

# AMÉRIQUE LATINE

## MARCHÉS & AFFAIRES

La lettre professionnelle multisectorielle d'iFi-LATINECO - Publiée depuis 1996

OCTOBRE 2011 - N° 167

### SOMMAIRE

#### P. 2 CONJONCTURE ET FINANCES

Chili : croissance record au 2T11  
HSBC cède des filiales régionales  
Les brésiliens bien équipés en cartes

#### P. 3 AGROALIMENTAIRE ET DISTRIBUTION

Les surprises de la distribution brésilienne  
Nouveau supermarché de gros à Córdoba  
Pepsico fait des courses en Argentine

#### P. 3 ÉNERGIES

Nucléaire, éolien et plus encore en Argentine  
Alstom remporte un contrat au Pérou  
Pdvsca investit dans les raffineries

#### P. 4 INDUSTRIES ET SERVICES

L'autrichien RHI s'implante à Rio  
Le Mexique base continentale de Diager (FRA)  
Pérou : les projets miniers de Milpo

#### P. 5 AUTOMOBILE ET TRANSPORTS

Une alliance Marcopolo/Kamaz au Brésil  
Les locomotives mexicaines de Bombardier  
La future usine brésilienne de Nissan

#### P. 5 IMMOBILIER ET INFRASTRUCTURES

Le BTP brésilien essaime le monde  
Cementos Argos se renforce aux États-Unis  
Cemex empêtré par sa dette

#### P. 6 TÉLÉCOMMUNICATIONS ET MÉDIAS

La dynamique régionale d'América Móvil  
Cisco pose des conditions au Mexique  
Combien d'abonnés brésiliens au câble ?

#### P. 6 HÔTELS ET TOURISME

Bonnes vacances en Amérique latine  
Le brésilien Fasano vise le Mondial et les JO  
Holiday Inn mise sur la Colombie

#### P. 7 INDICATEURS ÉCONOMIQUES

#### P. 8 Bulletin d'abonnement

## Ironie de l'Histoire

La récente visite à Bruxelles de la Présidente brésilienne Dilma Rousseff à l'occasion du sommet UE-Brésil est un symbole de changement d'ère de l'économie mondiale. En effet, voilà qu'un pays dit « émergent » propose son aide financière à une Europe embourbée dans la crise des dettes publiques.

Cette démarche est significative quand on pense qu'il n'y a pas si longtemps, des pays comme le Mexique, l'Argentine et le Brésil étaient obligés d'accepter de sévères programmes de « redressement » élaborés par ceux qui connaissent aujourd'hui les mêmes – ou plus graves – difficultés.

La démarche de Mme Rousseff peut être expliquée par des données et des exemples qui illustrent l'état de l'économie et des entreprises de la région.

En effet, saviez-vous que :

- pour l'ensemble de la région, la croissance économique pour 2011 est estimée à 4,4% (8% en Argentine, 6,2% au Pérou, 6,5% au Chili, 3,5% au Brésil, etc.) ?
- en 2011, la valeur des exportations régionales augmentera de 27% ?
- les investissements en projets énergétiques (nucléaires, éoliens, hydroélectriques, etc.) se comptent en milliards de dollars ?
- en Argentine se trouve le plus important pôle mondial d'huile de soja ?
- les constructeurs brésiliens Andrade Gutierrez et Odebrecht sont respectivement présents dans 37 et 19 pays ?
- au 1S11, l'activité touristique a crû de 15% en Amérique du Sud ?

Bonne lecture.

Emilio JOVER  
Directeur d'iFi-LATINECO




iFi-LATINECO


### 17 ans d'expérience des marchés latino-américains

Notre objectif : vous accompagner dans l'approche du monde des entreprises d'Amérique latine avec des services adaptés à vos exigences

 Services de consulting personnalisés, objectifs et impartiaux ;

 Veille économique et stratégique pour suivre la conjoncture, surveiller la concurrence et valider des informations ;

 Évaluation et prévention des risques et résolution de litiges liés à l'approche des marchés latino-américains ;

 Missions spécifiques réalisées sur place grâce à nos réseaux locaux de correspondants professionnels ;

 Traduction de documents professionnels espagnol/français et français/espagnol.

Fondée en 1994, iFi-LATINECO est l'unique société française privée et indépendante spécialiste de l'intelligence économique et stratégique sur l'Amérique latine.



**AMÉRIQUE LATINE • HSBC**

En Argentine, le groupe a mis en vente sa filiale d'assurances **La Buenos Aires Seguros**. Dans le même temps, au Chili, HSBC se sépare de ses activités de banque de détail au profit du brésilien **Itaú**, tout en y conservant ses activités de banque commerciale et d'investissement.

**BOLIVIE • STATISTIQUES**

Selon l'Autorité de contrôle du système financier, près de la moitié des municipalités du pays de plus de 2 000 habitants n'ont pas accès à des services bancaires.

**BRÉSIL • BCP / BPA**

Les banques portugaise **Millenium BCP** et angolaise **Banco Privado Atlântico** se sont entendues pour créer ensemble une banque sur le marché brésilien.

**BRÉSIL • STATISTIQUES**

Entre 2008 et 2011, le taux de brésiliens détenteurs de cartes de débit ou de crédit est passé de 68% à 72,4%.

TAUX D'ÉQUIPEMENT EN CARTES DE DÉBIT ET DE CRÉDIT PAR CLASSE SOCIO-ÉCONOMIQUE	
Classe	Taux
A-B (hautes)	88%
C (moyenne)	66%
D-E (basses)	34%

**BRÉSIL • SANTANDER**

Le groupe bancaire espagnol vise à doubler sa PDM dans l'État de Rio de Janeiro sur les cinq prochaines années. Pour ce faire, **Santander** prévoit d'installer 100 agences supplémentaires sur le marché *fluminense* ainsi qu'un centre d'appels.

**BRÉSIL • BMG / ICATU SEGUROS**

La banque et l'assureur ont conclu un accord pour la création conjointe de la société **BMG Seguradora**, qui proposera initialement des assurances courantes (assurance-vie et accident).

**PÉROU • STATISTIQUES**

Au cours des cinq dernières années, le taux d'accès au crédit de la population adulte est passé de 18% à 26%. Par ailleurs, au Pérou, le volume des crédits du système bancaire représente 28,1% de son PIB (73,7% au Chili et 34,8% en Bolivie).

**PÉROU • SCOTIABANK**

En 2012, la banque canadienne prévoit d'investir au total 40M\$. Cette somme va servir à étendre son réseau d'agences et de DAB et développer son offre en ligne.

**ARGENTINE • Réserves : l'exception locale**

Depuis le début de l'année, les réserves de la Banque centrale ont diminué de 2,3Mds\$. Une bonne partie de la diminution est due à la demande de devises du secteur privé et au remboursement des obligations d'État. L'Argentine est donc le seul pays de la région à ne pas avoir augmenté son volume de réserves : depuis fin 2010, l'accroissement pour les autres pays est en moyenne de 14%.

**BRÉSIL • Les nouvelles priorités de la présidence**

Le contexte économique mondial et les exigences du développement du pays ont emmené la Présidente **Dilma Rousseff** à chercher de nouvelles formules en matière de politique fiscale. Ainsi, l'équipe gouvernementale a reçu des instructions pour contenir l'expansion des dépenses, réduire graduellement la dette publique indexée sur le taux de base et engager tous les moyens pour obtenir, enfin, l'approbation du projet de loi de 2007 concernant la limitation des hausses des salaires de la fonction publique fédérale. L'objectif premier est celui d'offrir des conditions structurelles à la Banque centrale pour démarrer un cycle de baisse des intérêts.

**Rappel** : début septembre, le gouvernement a décidé de réduire d'un demi-point le taux de base SELIC à 12%, ce qui représente un changement de politique monétaire, plutôt restrictive jusqu'à maintenant.

**CHILI • Croissance record au 2T11**

Durant ce trimestre, l'économie locale a enregistré un taux de croissance du PIB de 6,8%, soit le taux le plus élevé pour cette période depuis six ans, dynamisé notamment par le bon comportement de la demande interne (+9,4%). Par ailleurs, dans ces trois mois, les exportations se sont accrues de 10,2% et les importations de 14,8%.

**COLOMBIE • Une bonne place pour investir**









La banque étasunienne **Eximbank** a placé la Colombie parmi les 10 pays où il faudrait investir grâce aux opportunités et à l'environnement économique favorable. Depuis janvier 2011, **Eximbank** a investi sur le marché colombien près de 3,7Mds\$ surtout dans le secteur des hydrocarbures (pétrole et raffineries).

**PS** : le Brésil et le Mexique figurent aussi dans la liste de la banque US.

**URUGUAY • Premier pour le climat des affaires**

En juillet dernier, le calcul de l'Indice de climat économique, effectué conjointement par la **Fondation Getúlio Vargas** (Brésil) et l'IFO (Université de Munich), a mis en évidence la première place latino-américaine de l'Uruguay (7,5 pts, +0,5 pt comparé à avril 2011), devant la Colombie (7,4 pts, +0,9) et le Chili (7,2 pts, -0,2).

**Marchés boursiers**

<b>BOGOTÁ</b> IGBC  <b>12 916</b> <b>-3,76%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (COP) : -16,7% Var. 31/12/10 (USD) : -16,87%	<b>BUENOS AIRES</b> Merval  <b>2 464</b> <b>-16,90%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (ARS) : -30,08% Var. 31/12/10 (USD) : -35,21%	<b>LIMA</b> IGBVL  <b>18 329</b> <b>-11,44%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (PEN) : -21,59% Var. 31/12/10 (USD) : -20,45%	<b>MADRID</b> Latibex  <b>4 102</b> <b>-6,94%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 : -25,4%
<b>MEXICO</b> IPC  <b>33 503</b> <b>-6,21%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (MXN) : -13,1% Var. 31/12/10 (USD) : -22,77%	<b>MONTEVIDEO</b> BVMVG  <b>149,96</b> <b>-2,93%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 : +1,91%	<b>SANTIAGO</b> IPSA  <b>3 889</b> <b>-9,32%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (CLP) : -21,08% Var. 31/12/10 (USD) : -29,14%	<b>SÃO PAULO</b> Ibovespa  <b>52 324</b> <b>-7,38%</b> Variation à un mois Var. 31/12/10 (BRL) : -24,5% Var. 31/12/10 (USD) : -33,3%



## ARGENTINE • Pepsico rachète un ancien mythe

Pepsico Alimentos a racheté le fabricant de biscuits et de snacks Dilexis (marques Dale, Pingy, Argentitas, etc.), basé à San Juan (ouest) et qui facture 24M\$/an. Dilexis était connu sous le nom de Sasetru, qui fut le principal groupe alimentaire du pays dans les années 1960 avant de faire faillite au début des années 1980.

## BRÉSIL • Embaré se lance dans le lait UHT

Spécialisé dans les produits laitiers et les confiseries, le groupe originaire de l'État de Minas Gerais a consacré 14M\$ pour lancer un lait UHT sous sa marque Camponesa. **PS** : Embaré est le 3<sup>ème</sup> plus important fabricant de lait en poudre du pays derrière Nestlé et Itambé. Ce dernier prévoit de construire une usine de lait UHT dans le Minas (capacité de production : 300 000 litres par jour).

## BRÉSIL • Encore des surprises dans la distribution ?

Le feuilleton Casino/Pão de Açúcar/Carrefour peut encore réserver des surprises tant qu'Abílio Diniz n'a pas « rendu la clé » des magasins à J-C. Naouri. D'ici là, il faut s'attendre à d'autres possibles retombées. Autre feuilleton, celui de Carrefour, commencé par un « trou » de 500M€ et suivi par l'échec de fusion avec Pão de Açúcar : la chaîne remet de l'ordre en fermant ou cédant des unités « déficitaires » (14) ainsi qu'en investissant 110M\$ dans l'ouverture de 20 unités Atacadão. À suivre.

## CHILI • Dur combat sur le terrain des supermarchés

Après l'annonce de fusion de SMU (Álvaro Saieh) avec Supermercados del Sur, créant ainsi la 3<sup>ème</sup> chaîne du pays (27% des PDM), et le court écart entre Cencosud (30,5% de PDM) et Walmart Chile (33,4% de PDM), la concurrence pour le leadership du secteur devient de plus en plus sérieuse.

## ARGENTINE • TADICOR

Euclides « Tati » Bugliotti a investi 12M\$ dans la construction de son premier supermarché de gros à Córdoba (centre). L'entrepreneur est aussi propriétaire de la chaîne de supermarchés Dinosaurio.

## BRÉSIL • CAMPARI

Le groupe italien a mis la main sur la marque de cachaça Sagatiba pour un montant de 26M\$.

## BRÉSIL • TEREOS

Tereos Internacional, la filiale de la firme lilloise (famille Duval), a investi 26M\$ pour 68% du capital de Halotek, producteur d'amidon à base de manioc, qui sera rebaptisé Syral Halotek.

## MEXIQUE • SORIANA

La 2<sup>ème</sup> chaîne de supermarchés du pays (16,9% de PDM) a lancé un plan de réorganisation en vue d'augmenter sa rentabilité et sa productivité.

Depuis 2008, Soriana a perdu 5pts de PDM dû, en grande partie, aux difficultés provoquées par le climat d'insécurité dans le nord du pays, région où la chaîne possède près de 50% du total de ses magasins.



## ARGENTINE • Du nucléaire, de l'éolien et plus encore

À partir de 2012, la centrale nucléaire Atucha II devrait apporter 700MW au système électrique du pays. Depuis 2003, la production d'électricité a crû 41%. La puissance électrique installée dans le pays est de 25 322MW pour une demande de 21 564MW. Début octobre, à Rawson (sud) a été inauguré le plus grand parc éolien d'Amérique latine (43 unités, 77MW) et à Cutral-Co (sud), une raffinerie et une centrale électrique dont l'investissement global atteint 1,18Md\$.

## BRÉSIL • Investissements hydroélectriques

Les électriciens Light et Cemig négocient l'achat de 10% du projet hydroélectrique Belo Monte (nord) dont le coût du projet est estimé à 14Md\$. Par ailleurs, Alstom et des partenaires locaux ont remporté un contrat de 420M\$ pour la construction de la centrale hydroélectrique de Santo Antônio do Jari.

## PÉROU • Un contrat pour Alstom

Le groupe français a remporté un contrat de 108M\$ pour la fourniture d'équipements pour la centrale hydroélectrique de Chaglla (450MW). Construite par le groupe brésilien Odebrecht, la centrale devrait entrer en activité en 2015. Justement, la filiale locale du groupe brésilien projette de construire un gazoduc et un pôle pétrochimique associé avec son compatriote Petrobras, nécessitant 13Md\$ d'investissement.

## VENEZUELA • Des milliards pour l'énergie

Le pétrolier Pdvs a annoncé 45Md\$ d'investissements dans la décennie pour la construction et l'entretien des raffineries du pays. Parallèlement, face aux pannes d'électricité à répétition, signes d'un secteur clé en crise, les partis d'opposition ont produit un document qui prévoit 40Md\$ d'investissements entre 2013 et 2019.

## BOLIVIE • SIEMENS

Le groupe allemand fournira des turbogénérateurs pour la centrale Gran Chaco pour un coût de 93,4M\$.

## COLOMBIE • GAZ

Entre les années 2012 et 2016, les entreprises qui transportent du gaz prévoient d'investir 845M\$ dans l'extension, l'entretien et l'agrandissement de la capacité de leur réseau.

## COSTA RICA • HYDROÉLECTRICITÉ

La centrale hydroélectrique Pirris a été inaugurée au sud-ouest de la capitale San José. D'une capacité de 136MW, la structure aura coûté 627M\$ à l'Institut costaricien d'électricité (entité publique).

## MEXIQUE • ENAGÁS / VOPAK

Les groupes espagnol et néerlandais se sont associés pour racheter à Shell, Total et Mitsui la centrale de regazéification d'Altamira pour 408M\$.

## URUGUAY • IMPSA

Le groupe argentin construira un parc éolien dans les départements uruguayens de Lavalleja et Maldonado (165M\$).

**ARGENTINE • FADEA**

La Fábrica Argentina de Aviones Brig. San Martín prépare le lancement d'un avion d'entraînement militaire. Le site fabrique les IA-63 Pampa (40 appareils, 142M\$ en quatre ans) et le PA-25 Puelche (fumigation).

**ARGENTINE • PHARMACEUTIQUE**

Fada Pharma et Northia, deux des plus grands fabricants de médicaments génériques du pays, se sont associés pour investir 20M\$ dans un site de production de médicaments oncologiques. Les deux laboratoires sont contrôlés par le groupe chilien Recalcine (famille Weinstein).

**BOLIVIE • CARTONBOL**

Fondée en 2010 à Oruro, le fabricant public de papier et carton va concurrencer La Papelera et Empacar dans la fourniture d'emballages. Parmi ses clients figurent Delizia, Cervecería Boliviana Nacional, Empresa Correos, etc.

**BRÉSIL • JOHN DEERE**

Le fabricant d'équipements pour le secteur agricole investira 124M\$ pour se lancer dans la production d'équipements pour le secteur de la construction.

**CHILI • MASISA**

Le fabricant de panneaux de bois a cédé 25% du capital détenu dans le brésilien OSB à Louisiana Pacific pour 24M\$. Ce dernier avait racheté 75% d'OSB à Masisa en 2008.

**COLOMBIE • FABRICATO**

La firme textile a remporté le contrat pour la fabrication de 70 000 uniformes pour l'armée chilienne (11,2M\$).

**HONDURAS • FSK PRECISION**

L'entreprise a investi 300 000\$ dans un nouveau site à Calpules pour fabriquer moules, couteaux et engrenages.

**NICARAGUA • TEXTILE**

Le pays mise sur l'implantation de fabricants textiles des pays d'Amérique centrale. Entre janvier et juillet, le Nicaragua a exporté pour 586M\$ de produits textiles, soit 27% de plus sur douze mois.

**PARAGUAY • CART. YAGUARETÉ**

Le groupe a investi 70M\$ dans ses filiales CYSA, Pacsa, Redesa et Kartotec. Au total, le groupe Cartones Yaguareté produit 4 000tn de papier et carton par mois dont une grande partie est exportée vers l'Argentine et le Brésil.

**VENEZUELA • SMURFIT KAPPA**

Le président Hugo Chávez a demandé d'accélérer l'expropriation des terres propriété du groupe papetier irlandais. Smurfit Kappa est présent dans le pays depuis 1954 et serait propriétaire de 12 000ha dans deux États.

**ARGENTINE • Le plus grand pôle d'huile de soja**

Sur une frange de 65km du fleuve Paraná entre Timbúes, au nord de Rosario, et General Lagos au sud s'étend le plus grand complexe mondial producteur d'huile de soja. Contrairement au Brésil, où le soja doit parcourir jusqu'à 3 000km pour être embarqué, le site du Paraná est proche des lieux de production. Tous les acteurs du secteur y sont présents : Noble (Chine), Dreyfus (France), Toepfer (Suisse), Cargill (É.-U.) ainsi que des argentins dont Molinos, Vicentín, AGD, Bunge, ACA et Nidera. Au cours des 10 dernières années, le site a reçu de 3Mds\$ d'investissements.

**BRÉSIL • Nadir Figueiredo s'empare de Santa Marina**

Après une année de négociation, le groupe brésilien a pris le contrôle de la filiale « verre à usage domestique » de Saint-Gobain. Cette opération permet à Nadir Figueiredo de devenir le plus grand fabricant de verre du segment « creux ».

**PS** : fondé en 1912, Nadir Figueiredo facture 370M\$ annuels.

**BRÉSIL • O Boticário augmente sa production**

Afin de garantir des stocks nécessaires pour les ventes de fin d'année, le fabricant de cosmétiques a décidé d'augmenter sa capacité de production de 10% sur son site de São José dos Pinhais (sud). Les marques O Boticário et sa jumelle Eudora totalisent un portefeuille de près de 1 000 produits de parfumerie et cosmétiques.

**BRÉSIL • L'autrichien RHI s'implante à Rio**

Le fabricant de produits réfractaires pour la sidérurgie, le ciment et le verre a investi 112M\$ dans la construction d'une usine à Queimados (État du Rio de Janeiro). Le site devrait fournir sa clientèle brésilienne et sud-américaine.

**CHILI • Du plastic chilien au Pérou**

Les entreprises chiliennes Wenco et Snaploc Plastic se sont associées pour investir 30M\$ dans un site de production de plastiques au Pérou baptisé Wenco Perú.

Wenco fabrique des lignes de produits pour le foyer tandis que Snaploc s'est spécialisé dans l'emballage pour les secteurs fruticole et industriel.

**COLOMBIE • Carvajal mise sur le Mexique**

Suite au récent achat de Convermex, fabricant de verres et autres produits en plastique jetables, Grupo Carvajal investira au cours des 18 prochains mois 20M\$ dans la rénovation et agrandissement de ses cinq sites de production de cette filiale mexicaine. En 2011, Convermex prévoit de réaliser 215M de CA.

**MEXIQUE • Trois marques Colgate pour Genomma Lab**

Le laboratoire pharmaceutique fabricant de cosmétiques dirigé par Rodrigo Herrera a payé 28,6M\$ pour le rachat des marques propriété de Colgate-Palmolive : Wildroot, Alert et Nórdiko. Wildroot est connue depuis 52 ans pour le soin des cheveux, Alert depuis 36 ans pour les shampoings et Nórdiko depuis 30 ans pour les savons.

**MEXIQUE • La base continentale de Diager**

Le groupe français spécialisé dans les forêts en béton a décidé de créer au Mexique une filiale pour fabriquer ses produits sur le continent américain. Le site nommé Diamex se trouve à Querétaro, et sa production concurrencera les produits chinois.

**MEXIQUE • Contrat pour OHL dans l'eau potable**

La branche environnement du groupe de BTP espagnol a remporté le contrat pour la construction, gestion et entretien d'un site de dessalage destiné à fournir de l'eau à la localité d'Ensenada (État de Basse-Californie, nord-ouest). L'investissement prévu atteint 38M\$ pour produire 7,9M de litres d'eau potable par an.

**PÉROU • Les projets du groupe Milpo**

D'ici quatre ans, le groupe minier prévoit d'investir 1,7Md\$ dans les projets polymétalliques de Pukaqaqa (328M\$), Hilarión (290M\$), Chapi Sulfuros (450M\$) et Magistral (642M\$). Milpo est contrôlé par le groupe brésilien Votorantim.





### ARGENTINE • Les millions de Mercedes-Benz

Alors que Daimler fête ses 60 années de présence dans le pays, sa marque Mercedes-Benz a annoncé qu'elle investirait 100M\$ en Argentine dans la production d'un nouveau moteur diesel (OM651) ainsi que dans celle d'un nouveau modèle de véhicule utilitaire Mercedes-Benz Sprinter.

### BRÉSIL • Les Constantino ajoutent l'autocar à l'avion

La famille Constantino, fondatrice et propriétaire de la compagnie aérienne GOL Linhas Aéreas, a fait l'acquisition pour un montant de 216M\$ de la totalité du capital de Pássaro Marron et de Litorânea Transportes Coletivos, deux firmes de transports routiers passagers (flotte totale de 427 autocars), principalement actives dans l'État de São Paulo.

### BRÉSIL • Les chiliens débarquent dans le secteur auto

Minvest, société liée au groupe chilien Gildemeister, a pris le contrôle de 70% du capital du brésilien Bramont, qui construit notamment des véhicules de la marque automobile indienne Mahindra. C'est la première fois qu'une firme chilienne est l'actionnaire majoritaire d'un constructeur automobile brésilien.

### BRÉSIL • La future usine de Nissan

Le constructeur automobile japonais (groupe Renault) a pour projet la construction d'une unité de production (1,5Md\$), probablement dans l'État du Rio de Janeiro, avec une capacité de 220 000 véhicules/an, notamment des véhicules électriques. **PS** : au Mexique, Nissan dépensera 328M\$ dans la production de nouveaux modèles et de taxis new-yorkais pour 2013.

### ARGENTINE • SOGEFI

La société italienne a achevé les travaux d'agrandissement de son unité de production de filtres automobiles située au sud de Buenos Aires (4,3M\$).

### BRÉSIL • MARCOPOLO

Le constructeur de carrosseries pour autobus a créé une *joint-venture* avec le russe OJSC Kamaz pour produire des autobus complets à partir de 2012.

### CHILI • CAF

Après São Paulo (Cf. ALMA N° 166, p. 5), le groupe espagnol va fournir au métro de Santiago 12 rames de 9 voitures chacune. Montant du contrat : 136M\$.

### COLOMBIE • STATISTIQUES

213 516 véhicules neufs ont été vendus durant les huit premiers mois de l'année 2011 (+42,1%/jan.-août 2011).

### MEXIQUE • BOMBARDIER

La firme canadienne va consacrer 60M\$ dans l'installation d'une unité de production de locomotives dans l'État d'Hidalgo (centre).



### BRÉSIL • Les constructeurs brésiliens dans le monde

Au cours des 7 dernières années, l'exportation de services de construction a grimpé de 208% et l'investissement direct brésilien à l'étranger en infrastructure et construction de 186%. Ainsi, par exemple, les 6 premiers groupes sont présents au Pérou, Odebrecht a investi 1Md\$ en Angola, etc. Par ailleurs, entre 2001 et 2010, les financements de la BNDES pour des travaux à l'étranger (Amérique du Sud et Afrique) ont grimpé de 1 185%.

Constructeur	Nb. de pays où il est présent
Andrade Gutierrez	37
Odebrecht	19
OAS	18
Queiroz Galvão	10
Camargo Corrêa	6

### COLOMBIE • Filiale US de Lafarge pour Cementos Argos

Le cimentier colombien a payé 760M\$ pour les actifs de Lafarge aux États-Unis dont un site à Atlanta et un autre en Caroline du Sud. Avec cet achat, la capacité de production cimentière annuelle d'Argos aux États-Unis passe de 3,2Mtn à 10Mtn.

### MEXIQUE • Cemex en difficulté

Frappé par la crise aux États-Unis, le 4<sup>ème</sup> cimentier mondial prévoit de céder pour 1Md\$ d'actifs en 2012 pour faire face à ses engagements financiers, faute de quoi il lui faudra trouver d'autres solutions pour combler sa volumineuse dette.

### PÉROU • Le portefeuille d'investissement de Proinversión

L'agence gouvernementale chargée de promouvoir l'investissement privé a lancé un programme d'investissements en infrastructures pour 2012 de 9,9Mds\$. Le portefeuille inclut des travaux aéroportuaires (420M\$), portuaires (432M\$), énergétiques (5,5Mds\$), agricoles (2,18Mds\$), etc. Par ailleurs, la rénovation prévue du centre historique de Lima demanderait 600M\$ d'investissement.

### ARGENTINE • STATISTIQUES

En août dernier, la vente de fournitures pour la construction a crû de 12,2% cumulant une hausse de 9,7% depuis janvier. Au 1S11, la progression interannuelle du secteur de la construction a été de 10,5%.

### BRÉSIL • ETERNIT

Le fabricant de réservoirs d'eau et de tuiles prévoit d'ajouter à son catalogue du marbre synthétique (évier) et du métal (robinets).

### CHILI • ENTREPÔTS

Bodegas San Francisco (Sergio Barrios et Federico Silberberg) détient 41,1% de PDM des entrepôts de Santiago, Bodenor 8,67% et Bodenor-Flexenter 7,15%.

### CHILI • CIUDAD EMPRESARIAL

Associé à Hispano Chilena, le groupe immobilier investira 600M\$ dans la première phase d'un méga-projet immobilier à Santiago (appartements, *strip center*...).

### PANAMA • ICA

Le gouvernement a chargé le constructeur mexicain d'achever l'extension du Corredor Norte (10,3km) pour 114,8M\$.



## AMÉRIQUE LATINE • TELEFÓNICA

L'opérateur espagnol a cédé à la banque Santander sa base de données d'abonnés de la région pour 54M\$.

## BRÉSIL • LIVRES

Entre 2007 et 2010, la part du segment de vente de livres en porte-à-porte est passée de 9% à 21,7%. L'activité n'est dépassée que par les ventes en librairie.

## BRÉSIL • TÉLÉVISION

En août dernier, la TV payante a enregistré 334 600 nouveaux abonnés, totalisant ainsi 11,6M de foyers brésiliens.

## BRÉSIL • OSIATIS

Le groupe français de services TI déboursa progressivement 9,5M\$ pour la prise d'une part du capital d'Interadapt. Spécialisée dans le conseil et les services en technologie, cette société brésilienne a facturé 9M\$ en 2010.

## PÉROU • STATISTIQUES

La pénétration de la TV payante atteint 51% des foyers de Lima et 29,3% au niveau national. L'Internet est présent lui dans 36% des foyers péruviens.

## AMÉRIQUE LATINE • Les ambitions d'Amérique Móvil

Au cours des cinq prochaines années, l'opérateur contrôlé par le magnat mexicain Carlos Slim prévoit d'investir près de 45Mds\$ dans l'ensemble des pays de la région.

Début 2011, Daniel Hajj, P-DG du groupe, avait annoncé 150M de nouveaux abonnés dans un délai de 4 ans. **PS** : au Brésil, les filiales Claro (mobile) et Embratel (fixe) comptent respectivement 58M et 20,8M d'abonnés.

## BRÉSIL • Des milliards pour le haut débit

Le ministre des Communications Paulo Bernardo a annoncé un projet d'exemption de charges pour les investissements dans le domaine de l'accès au haut débit dans tout le territoire national. La mesure devrait bénéficier aux intervenants pour l'installation du réseau (opérateurs, fabricants de fibre optique, constructeurs, etc.) dont le coût est estimé à 37Mds\$.

Par ailleurs, Telebras a signé un accord avec l'opérateur de TV par câble Sky pour la fourniture d'un réseau haut débit 4G dont la capitale Brasília sera la 1<sup>ère</sup> bénéficiaire.

## COLOMBIE • Appel d'offre dans la fibre optique

Le gouvernement a reçu l'offre de quatre opérateurs pour la construction et l'entretien d'un réseau de fibre optique nécessitant 220M\$ d'investissement, il s'agit de TV Azteca, Telmex, Conectividad para Todos et Telefónica.

## MEXIQUE • Les conditions de Cisco pour investir

Le fabricant US d'équipements de réseaux investirait près de 6Mds\$ dans le pays à condition que le Mexique fasse partie de l'Accord de Wassenaar. Ce dernier cherche entre autres à interdire la prolifération d'armes conventionnelles.

# HÔTELS ET TOURISME



## BRÉSIL • ACCOR

D'ici 2015, la chaîne française prévoit d'investir 700M\$ dans 73 unités (460M\$ destinés à 60 hôtels « économiques » et le reste à 7 Novotel et 6 Mercure).

## BRÉSIL • FASANO

La chaîne hôtelière de luxe de Rogério Fasano investira 75M\$ dans trois unités à Bahia, Trancoso et Brasília. Le groupe prévoit aussi d'inaugurer 10 unités en vue de la Coupe de Football (2014).

## COLOMBIE • HOLIDAY INN

La chaîne a ouvert une unité à Carthagène des Indes : le Holiday Inn Cartagena Morros a 140ch., cinq salles de conférences et a nécessité 20M\$ d'investissement.

## PÉROU • HOTELES ESTELAR

La chaîne colombienne prévoit d'inaugurer 2/3 hôtels-boutiques dans le pays dont un à Cusco. Et d'ici deux ans seront construits 21 hôtels classés entre 3\* et 5\*. Au Pérou, 95% des investissements dans l'hôtellerie sont faits par des groupes locaux, le pays ne comptant que 10 marques internationales d'hôtels. **PS** : au Brésil, il y a environ 30 chaînes étrangères et plus de 20 au Chili.

## AMÉRIQUE LATINE • La région attire

Selon l'OMT, au 1S11, l'activité touristique de l'ensemble de la région a crû de 6% sur 12 mois (+15% en Amérique du Sud). Malgré les craintes d'un ralentissement économique mondial, les grandes chaînes hôtelières poursuivent leurs projets d'expansion dans la région, poussées par la demande de voyageurs d'affaires. Ainsi, Starwood prévoit d'ouvrir 7 unités en 2011 totalisant 70 hôtels dans 13 pays de la région. Hilton parie lui sur 60 hôtels d'ici fin 2013 (45 actuellement). Enfin, le groupe Accor, qui inaugure en moyenne 20 unités/an dans la région, prévoit d'atteindre 260 unités contre 145 actuellement dans les segments luxe et moyenne gamme d'ici 2015.

## ARGENTINE • Boum hôtelier

Le groupe local Villages Cines s'est associé au groupe hôtelier mexicain Posadas pour construire dans le pays 15 hôtels nécessitant un investissement de 120M\$. De son côté, la chaîne Hilton investira 120M\$ dans la construction de deux unités Hilton Gardens Inn (4\*). Le groupe Faena a lui déboursé 14M\$ dans un centre d'expositions à Puerto Madero et Howard Johnson inaugurera deux unités (Ezeiza et Lomas de Zamora, prov. de Buenos Aires). Enfin, la chaîne Esplendor Hoteles Boutique ouvrira un hôtel à Mendoza (65M\$). **PS** : en 2010, l'industrie hôtelière avait investi 1,82Md\$ dans la construction de 39 unités, dont 80% revient à des chaînes internationales.

## MEXIQUE • Bon début d'année pour le tourisme, mais...


Entre janvier et juillet 2011, le nombre de touristes étrangers a crû 3,5% par rapport au 1S10 totalisant 13,5M de visiteurs qui ont dépensé en moyenne 161,5\$ par jour, soit une hausse interannuelle de 4,8%.

Avec 23M de visiteurs annuels, le Mexique est la principale destination touristique d'Amérique latine. En revanche, durant la période de vacances scolaires (juillet à septembre), l'occupation hôtelière a reculé de 20% sur douze mois.



# INDICATEURS ÉCONOMIQUES

Indicadores económicos • Indicadores econômicos

	Population (M)	Taux de chômage (%)	Salaire minimum officiel en devise locale	PIB (Mds\$)			PIB (%)			Inflation (%)			Solde commercial (Mds\$)		Réserves internationales (Mds\$)	Dettes extérieures (Mds\$)	Taux de base (%)	Taux de change/1USD		
				2010	2011 <sup>E</sup>	2012 <sup>P</sup>	2010	2011 <sup>E</sup>	2012 <sup>P</sup>	2010	2009	2010	2010	31 déc. 2010				30 sept. 2011	Var. (%)	
 ARGENTINE	40,1	7,3	2 300 ARS	280,9	300,0	313,8	9,2	6,8	4,6	25,0	Nd	17,3	12,9	52,5	164,3	11,45	3,98 ARS	4,21 ARS	+5,78	
BOLIVIE	10,3	7,4	815,4 BOB	19,3	20,4	21,3	4,6	5,5	7,2	7,9	Nd	0,44	Nd	11,0	3,0	Nd	7,00 BOB	6,86 BOB	-2,00	
BRÉSIL	190,7	6,4	545 BRL	1 531	1 589	1 658	7,5	3,8	4,3	6,2	5,2	24,6	20,3	350,9	247,1	12,50	1,67 BRL	1,83 BRL	+9,58	
CHILI	16,6	7,0	172 000 CLP	145,3	154,7	162,3	5,2	6,5	4,9	7,5	Nd	13,3	12,1	26,1	76,0	5,25	468 CLP	514 CLP	+9,83	
COLOMBIE	46,0	10,1	535 600 COP	184,9	194,5	204,8	4,3	5,2	5,3	3,2	Nd	1,7	1,9	28,4	67,9	4,5	1 914 COP	1 898 COP	-0,84	
ÉQUATEUR	14,3	5,9	218 USD	23,9	25,2	26,3	3,7	5,8	4,2	3,3	Nd	-2,8	-1,5	3,2	13,4	0,2	1USD			
MEXIQUE	112,3	5,7	1 281 MXN	1 021	1 059	1 102	5,5	3,7	4,0	3,6	3,5	-4,6	-3,1	137,0	46,2	4,5	12,35 MXN	13,52 MXN	+9,47	
PARAGUAY	7,0	Nd	Nd	32,1	34,2	35,7	14,5	6,4	4,5	5,0	Nd	-0,38	-4,9	4,24	3,5	Nd	4 558 PYG	3 980 PYG	-12,7	
PÉROU	29,5	8,5	550 PEN	146,1	155,2	164,2	8,8	6,2	5,8	3,5	Nd	2,9	Nd	46,3	40,6	4,25	2,81 PEN	2,74 PEN	-2,49	
RÉPUBLIQUE DOMINICAINE	10,2	14,4	Nd	85,8	90,7	Nd	6,0	5,8	Nd	6,5	Nd	-3,97	Nd	2,29	11,4	Nd	37,42 DOP	37,29 DOP	-0,35	
URUGUAY	3,5	6,2	4 799 UYU	34,2	36,2	37,6	8,5	6,0	4,0	7,5	7,0	0,28	-0,18	8,0	12,4	8,0	20,10 UYU	19,51 UYU	-2,94	
VENEZUELA	26,8	8,3	1 407,4 VEB	110,0	115,2	119,2	-1,9	4,7	3,5	28,2	31,3	-34,6	-26,0	28,6	68,8	18,10	Taux officiel : 1USD = 4,30VEB Taux non officiel : 1USD = 8,50VEB			

Sources : instituts statistiques, banques centrales et organismes internationaux (CEPAL, Banque mondiale, FMI, OCDE, etc.)

## LETTRE PROFESSIONNELLE Cocher la case correspondante

AMÉRIQUE LATINE - MARCHÉS & AFFAIRES

- 1 an / 11 numéros : 489,72€ HT (500,00€ TTC)
- 2 ans / 22 numéros : 881,10€ HT (900,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

## ÉTUDES Cocher la (les) case(s) correspondante(s)

CONJONCTURE ÉCONOMIQUE  
ET POLITIQUE LATINO-AMÉRICAIN

- 6 mois / 6 études : 760,87€ HT (910,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 1 316,89€ HT (1 575,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

LA GRANDE DISTRIBUTION EN AMÉRIQUE LATINE

- 6 mois / 6 études : 1 755,85€ HT (2 100,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 2 809,36€ HT (3 360,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

AGROALIMENTAIRE - AGRO-INDUSTRIE  
EN AMÉRIQUE LATINE

- 6 mois / 6 études : 1 229,10€ HT (1 470,00€ TTC)
- 1 an / 11 études : 1 964,88€ HT (2 350,00€ TTC)
- Recevoir un exemplaire gratuit\*

\*Une publication par demande

Mode de réception de la (des) publication(s) :  Courrier papier  E-mail (format PDF)  Courrier papier et e-mail

### Coordonnées

Nom : \_\_\_\_\_  
 Prénom : \_\_\_\_\_  
 Société/organisme : \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 Fonction : \_\_\_\_\_  
 Adresse : \_\_\_\_\_  
 \_\_\_\_\_  
 CP et ville : \_\_\_\_\_  
 État/province : \_\_\_\_\_  
 Pays : \_\_\_\_\_  
 N° tél. : \_\_\_\_\_  
 N° fax : \_\_\_\_\_  
 E-mail : \_\_\_\_\_

### Mode de paiement (cocher la case correspondante)

- Par chèque bancaire à l'ordre d'iFi-LATINECO
- Par virement bancaire :

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE - Agence Paris Alma  
8 avenue du Président Wilson  
F-75116 PARIS

Code banque : 30003 - Code guichet : 03360  
N° de compte : 00020409779 - Clé RIB : 59

IBAN : FR76 3000 3033 6000 0204 0977 959

Signature précédée de la mention *Bon pour commande* :

Bulletin à retourner par courrier à iFi-LATINECO - 11 rue Tronchet - F-75008 PARIS ou par fax au +33 (0) 1 40 06 90 79

### AMÉRIQUE LATINE – MARCHÉS & AFFAIRES

Publication mensuelle éditée par iFi-LATINECO – 11 rue Tronchet – F-75008 PARIS  
Tél. : +33 (0) 1 47 42 23 05 • Fax : +33 (0) 1 40 06 90 79 • info@latineco.com • www.latineco.com

Directeur de la publication : Emilio Jover • Rédacteur en chef : Denis Rabdeau

Dépôt légal : à parution • Commission paritaire : 0612 I 85961 • ISSN : 1772 0710 (papier) – 1298 0420 (en ligne)

TOUT DROIT DE REPRODUCTION RÉSERVÉ PAR QUELQUE MOYEN QUE CE SOIT SAUF AUTORISATION EXPRESSE D'IFI-LATINECO